

Маржируемый опцион

ОСНОВНЫЕ СВОЙСТВА

- Базовый актив - фьючерс
- Поставочный
- Американский (предполагает возможность досрочного исполнения)
- Маржируемый (расчет между клиентами происходит путем списания/начисления вариационной маржи)

ОТКРЫТИЕ ПОЗИЦИИ

- При открытии позиции и покупателю, и продавцу, необходимо иметь гарантийное обеспечение, которое служит залогом для покрытия потенциальных убытков в случае неисполнения обязательств. Текущие значения раскрыты на [сайте](#)

ВАРИАЦИОННАЯ МАРЖА

- Перечисление премии при заключении сделки не происходит и, по сути, осуществляется в ходе ежедневного перечисления вариационной маржи (ВМ)
- Вариационная маржа списывается/начисляется 2 раза в день во время дневной и вечерней клиринговых сессий
- Расчет вариационной маржи производится на основе цен заключенных сделок и расчетных цен опционов аналогично расчету вариационной маржи по фьючерсам (алгоритм расчета ВМ можно посмотреть в [спецификации](#) контракта)

АВТОМАТИЧЕСКОЕ ИСПОЛНЕНИЕ ОПЦИОНА

- В вечерний клиринг последнего дня обращения опционы, находящиеся "в деньгах" на величину большую или равную минимальному шагу цены, исполняются автоматически. Опционы, находящиеся "на деньгах", исполняются автоматически в объеме, равном половине позиции. Если количество контрактов нечетное, для call-опционов происходит округление в большую сторону, для put-опционов - в меньшую.
- Автоматическая экспирация по маржируемым опционам осуществляется в вечерний клиринг (раздел 2.2.3. [спецификации](#) маржируемого опциона)

ДОСРОЧНОЕ ИСПОЛНЕНИЕ ОПЦИОНА

- Покупатель может в любой момент предъявить требование об исполнении опциона, послав в торговую систему поручение об экспирации
 - Plaza II - [раздел 5.10](#) (Метод OptChangeExpiration - Поручения на экспирацию опционов)
 - МОЕХ Spectra – [раздел 7.2.1](#). (Заявки на исполнение опционов)
- Заявки собираются в течение всей торговой сессии, но исполняются два раза в день – в дневной и вечерний клиринги

ПОСТАВКА ФЬЮЧЕРСА

- ГО, зарезервированное под опцион, высвобождается как у покупателя, так и продавца
- Исполнение опциона, базовым активом которого является фьючерс, приводит к созданию фьючерсной позиции по страйк-цене
- Производится перечисление вариационной маржи по позиции в базовом активе
- У покупателя и продавца резервируется ГО под позицию в базовом активе

